

تقرير نقاشات وتحليلات الإدارة

نظرة عامة على القطاع

صدر "قانون القطاع" في ١ أغسطس ٢٠٠٤ بهدف تنظيم وتخصيص قطاع الكهرباء والمياه ويطبق هذا القانون على جميع الشركات والهيئات العاملة في قطاع الكهرباء والمياه ومن بينها شركة العنقاء للطاقة.

ومنذ صدور قانون القطاع، تخضع للتنظيم كل من عمليات توليد الكهرباء وتحويلها وتوزيعها والتزويد بها. وقد تم تبني هيكلية سوق قائمة على مبدأ "المشتري الوحيد" (وتعتبر الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه المشتري الرئيسي) ونظام استفادة من دون تمييز لمنح تراخيص أنظمة التحويل والتوزيع. وتأسست شركة واحدة لتحقيق هذه الأهداف وهي الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بالإضافة إلى شركة قابضة واحدة هي شركة الكهرباء القابضة. وتأسست هيئة تنظيم قطاع الكهرباء بموجب قانون القطاع وتتولى مسؤولية تنظيم قطاع الكهرباء والمياه، وتعتبر هذه الهيئة كياناً يتمتع بالاستقلالية الإدارية والمالية.

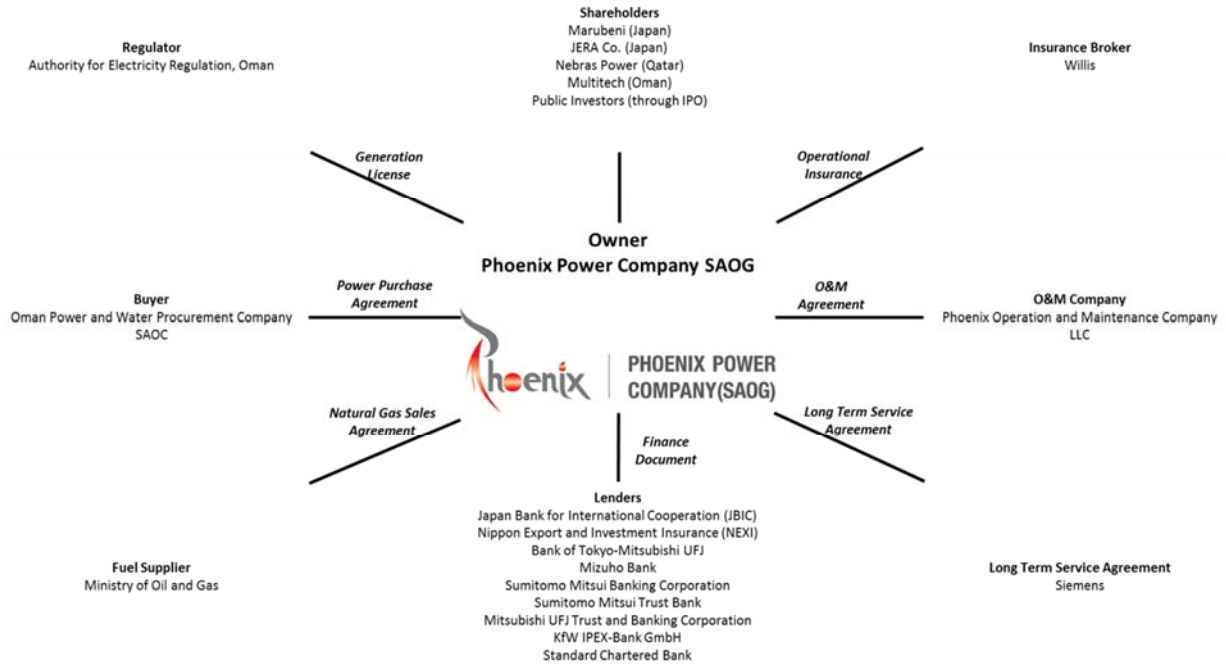
الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه هي المشتري الوحيد للطاقة والمياه من جميع مشاريع الطاقة المستقلة/مشاريع المياه والطاقة المستقلة في عُمان. وتتولى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه مسؤولية توفير قدرة إنتاجية كافية للطاقة والمياه في أقل كلفة ممكنة لتلبية الطلب المتزايد في عُمان. وتتولى أيضاً عملية التخطيط الطويل الأمد ونشر بيانات سنوية لمدة سبع سنوات تحدد مشاريع جديدة للطاقة مستقلة/مشاريع مياه والطاقة المستقلة لطرحها في مناقصة تنافسية وتطويرها عبر مؤسسات القطاع الخاص بغية تلبية المتطلبات المستقبلية من الطاقة والمياه المحلاة في السلطنة. تحدد المادة ٧٤ من قانون القطاع مهام الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ووظيفتها ومنها على سبيل المثال لا الحصر:

- ضمان توفر قدرة توليد وإنتاج تلبي الطلب على الكهرباء في الشبكة الربط الرئيسية (MIS) وشبكة نظام كهرباء صلالة بالتنسيق مع شركة كهرباء المناطق الريفية.
- ضمان توفر قدرة توليد وإنتاج تلبي الطلب على المياه المحلاة في عُمان .
- تلبية متطلبات القدرات الجديدة على إنتاج وتوليد الكهرباء والمياه المحلاة في عُمان وتصميم مشاريع جديدة وبنائها وتمويلها وامتلاكها وتشغيلها من قبل المستثمرين المحليين والأجانب.
- أن تكون السعة الإنتاجية والنااتج والخدمات المساعدة وجميع السلع والخدمات الأخرى قد تم شراؤها أو الحصول عليها وإدارتها على أساس الشراء الاقتصادي.

وتعتزم الشركة العمانية لشراء الطاقة اعتماد ترتيبات جديدة لشراء الطاقة والمياه لشبكة الربط الرئيسية. وعلى الرغم من أنها ستحتفظ بدورها كمشتري وحيد للكهرباء، يشمل اقتراحها إنشاء "سوق فورية" وإجراءات أكثر مرونة لإبرام اتفاقيات شراء طاقة جديدة أو تمديد الاتفاقيات الراهنة.

إدارة المخاطر

يوجد لدى الشركة إطار تعاقدى راسخ كفيل بتخفيف المخاطر التجارية كما هو مبين أدناه:



(*) خلال عام ٢٠١٦، قام اثنان من المؤسسين الأصليين، وهما شركة تشوبو للطاقة الكهربائية، وشركة الكهرباء والماء القطرية ش.م.ق بنقل أسهمها في الشركة إلى الشركات التابعة لهما، أي شركة "جيرا" وشركة نبراس للطاقة ش.م.ق، على التوالي.

عملية إدارة المخاطر

يتم حفظ سجلات للمخاطر من قبل كافة الأقسام المسؤولة عن حفظ مثل تلك السجلات. حيث تتضمن هذه السجلات تحديد المخاطر الكامنة، وبيان المخاطر قبل أي من إجراءات التخفيف، أو الضوابط الحالية، أو أي تدابير رقابية إضافية مقررّة. وتتم مراجعة المخاطر كل ثلاثة أشهر ورفع تقرير بشأنها إلى مجلس الإدارة.

اتفاقية شراء الطاقة

أبرمت العنقاء للطاقة اتفاقية شراء للطاقة لمدة ١٥ عامًا مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه التي تعدّ المشتري الوحيد، وتبقى هذه الاتفاقية سارية المفعول حتى تاريخ ٣١ مارس ٢٠٢٩. ويتعيّن على العنقاء للطاقة بموجب الاتفاقية أن تبيع إنتاجها من الطاقة الكهربائية للشركة العمانية لشراء الكهرباء والمياه حصراً. في المقابل، سوف تحصل شركة العنقاء للطاقة على رسوم السعة الإنتاجية ورسوم الطاقة الكهربائية ورسوم الوقود من الشركة العمانية لشراء المياه والطاقة. وتغطي رسوم السعة الإنتاجية التكاليف الثابتة (منها خدمة الدين والعائد على رأس المال)، بينما تغطي رسوم الطاقة الكهربائية التكاليف التشغيلية المتغيرة لتوليد الطاقة (بما يتضمن تكاليف الوقود). أما رسوم الوقود فهي المبلغ المسدّد لصالح العنقاء للطاقة لتغطية إجمالي الطلب على الوقود اللازم لإنتاج طاقة كهربائية وفقاً لشروط اتفاقية شراء الطاقة.

توفّر اتفاقية شراء الطاقة حماية من تقلبات أسعار الغاز والطلب على الطاقة.

اتفاقية بيع الغاز الطبيعي

أبرمت شركة العنقاء للطاقة ووزارة النفط والغاز اتفاقية بيع الغاز الطبيعي التي أرست القواعد التي تتباعد على أساسها الشركة من الوزارة الغاز الطبيعي كمخزون للمحطة . وترتبط مدة اتفاقية بيع الغاز الطبيعي هذه بمدة اتفاقية شراء الطاقة، لذا تنتهي صلاحيتها في ٣١ مارس ٢٠٢٩، ويتم تمديدها بما يتطابق مع أي تمديد لاتفاقية شراء الطاقة.

وفقاً لاتفاقية بيع الغاز الطبيعي، يتم إمداد الغاز الطبيعي وتوفيره إلى نقطة استلام الغاز في المحطة. ولا يقع على عاتق العنقاء للطاقة أي التزام لدفع أي مبالغ لوزارة النفط والغاز مقابل أي غاز طبيعي تم استلامه وقبوله إلى أن تتقاضى الشركة المبلغ المستحق وفق اتفاقية شراء الطاقة من جانب الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه.

الترتيبات المالية

أبرمت الشركة اتفاقيات تمويل مع اتحاد بنوك دولية ووكالات ائتمان تصدير يبلغ إجمالي قيمتها ٤٥٩ مليون ريال عُماني. تم التحوط بشأن القرض الرئيسي لشركة العنقاء للطاقة امتثالاً لمتطلبات اتفاقيات التمويل من خلال الدخول في اتفاقيات تثبيت أسعار الفائدة الأمر الذي أدى إلى تعزيز التنبؤ بالتدفقات النقدية المتاحة للمساهمين.

التشغيل والصيانة

تعتبر المخاطر التقنية متدنية على اعتبار أن المحطة تستخدم تكنولوجيا مجربة من موردين عالميين معروفين. وشركة العنقاء للتشغيل والصيانة هي المشغل والطرف المسؤول عن الصيانة في المحطة بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة المبرمة مع الشركة. بالإضافة إلى ذلك تم إبرام عقد طويل الأمد لصيانة توربينات الغاز مع شركة سيمنز التي هي المصنع الأصلي للمعدات والتي تعد من أفضل الشركات عالمياً في هذا المجال الذي يتطلب مستوى عالٍ من التخصص.

مطالبات عقد الهندسة والمشتريات والإنشاءات

احتجزت شركة العنقاء للطاقة التعويضات المتفق عليها أو تم سدادها لها من قبل مقاول الهندسة والمشتريات والإنشاءات (شركة دايو) بموجب عقد الهندسة والمشتريات والإنشاءات فيما يتعلق بالتأخير في: (١) تحقيق التاريخ الفعلي المبكر لإنتاج الطاقة، (٢) التاريخ المقرر لإنجاز المحطة. وقد طعن مقاول الهندسة والمشتريات والإنشاءات في استحقاق شركة العنقاء للطاقة لتلك التعويضات النقدية المتفق عليها.

وفيما يتعلق بما تم بالنسبة لكل من تلك المنازعات: (١) في ٢١ ديسمبر عام ٢٠١٥، اتفقت شركة العنقاء للطاقة مع مقاول الهندسة والمشتريات والإنشاءات على تسوية النزاع الأول للطاقة، (٢) النزاع النهائي للطاقة، والذي كان أيضاً موضوع مطالبة التعاقدية من جانب المقاول ، لا يزال قيد التقييم. فإذا نتج عن ذلك دفع أي تعويضات نقدية للمقاول، فإن ذلك سيؤثر على توزيعات الأرباح في المستقبل.

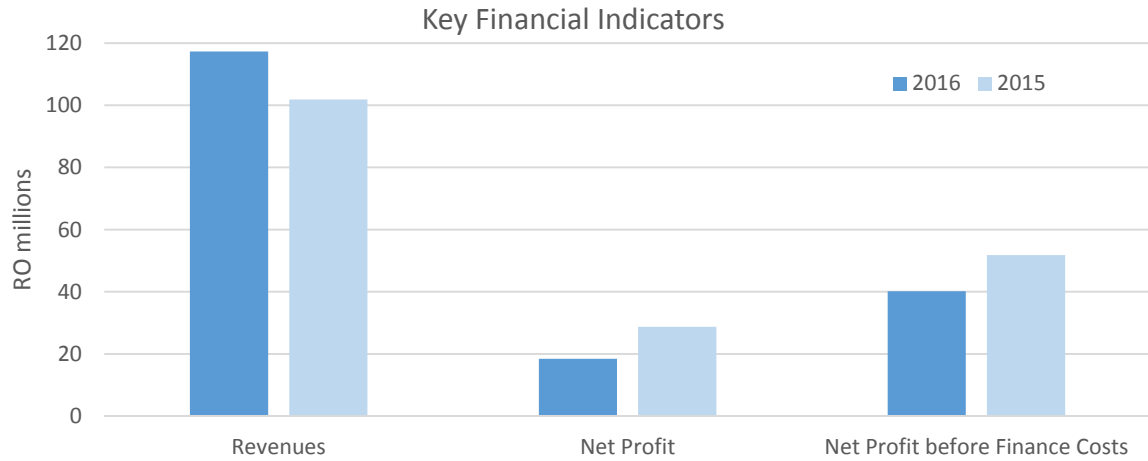
نقاش حول الأداء التشغيلي والمالي

الإنجازات التشغيلية

راجع قسم "الإنجازات التشغيلية" للأداء التشغيلي في الشركة.

الإنجازات المالية

جميع الأرقام مسجلة بالريال العماني	٢٠١٦	٢٠١٥	
الإيرادات	١١٧,٣	١٠١,٨٧	١
صافي الربح	١٨,٤٦	٢٨,٧٧	٢
صافي الربح قبل تكاليف التمويل	٤٠,١٨	٥١,٨٣	٣
إجمالي الأصول	٦٢٣,٩٢	٦٣٦,٢٥	٤
رأس المال (المدفوع)	١٤٦,٢٦	١٤٦,٢٦	٥
مجموع أموال المساهمين (صافي الأصول)	١٥٣,٢٨	١٣٧,٢	٦
القروض الآجلة ^٨	٣٨٨,٩٣	٤١٢,٩٧	٧
المتوسط المرجح لعدد الأسهم*	١,٤٦٢,٦٠	١,٤٦٢,٦٠	٨
العدد الفعلي للأسهم المتداولة*	١,٤٦٢,٦٠	١,٤٦٢,٦٠	٩
توزيعات الأرباح العادية	٨,٧٨	٢,٤٩	١٠



المؤشرات المالية الرئيسية	٢٠١٦	٢٠١٥
هامش صافي الربح	١/٢	%٢٨,٢٤
العائد على رأس المال (المدفوع)	٥/٢	%١٩,٦٧
العائد على رأس المال العامل	(٧+٦)/٣	%٩,٤٢
نسبة الديون لحقوق الملكية	٦ : ٧	٧١,٧ : ٢٤,٩
صافي الأصول للسهم الواحد (بيسة)	٨١٦	٩٣,٨١
العائدات الأساسية للسهم الواحد (بيسة)	٨١٢	١٩,٦٧
توزيع الأرباح للسهم الواحد (بيسة)	٩١١٠	١,٧٠

٨ باستثناء تكاليف المعاملات غير المطفأة

تحليل الربح والخسارة

سجل العام ٢٠١٦ إيرادات بلغت ١١٧,٣٠ مليون ريال عُُماني، بما يشكل زيادة عن إيرادات عام ٢٠١٥ البالغة ١٠١,٨٧ مليون ريال عُُماني، وذلك يعود بالدرجة الأولى لارتفاع مستوى الجاهزية التجارية وزيادة الإنتاج (العابر) للمحطة.

وكان صافي الأرباح البالغ ١٨,٤٦ مليون ريال عُُماني لعام ٢٠١٦ أقل مقارنة مع صافي الأرباح لعام ٢٠١٥ والبالغ ٢٨,٧٧ مليون ريال عُُماني، وذلك يعزى بشكل رئيسي إلى التعويضات النقدية المتفق عليها والبالغة ١٠,١٢ مليون ريال عُُماني، والتي تم الاعتراف بها عام ٢٠١٦، مقارنة مع ٢٣,٥١ مليون ريال عُُماني تم إدراجها عام ٢٠١٥ بموجب عقد الهندسة والمشتريات والإنشاءات.

تحليل الميزانية العمومية

بلغت قيمة إجمالي أصول الشركة ٦٢٣,٩٢ مليون ريال عُُماني بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ بالمقارنة مع ٦٣٦,٢٥ مليون ريال عُُماني للعام ٢٠١٥، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى اهلاك كامل العام المسجل للسنة.

وبلغت قيمة النقد وما في حكم النقد ٢٢,٤٩ مليون ريال عُُماني بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ بالمقارنة مع ٢٠,٥٧ مليون ريال عُُماني في التاريخ نفسه من العام ٢٠١٥.

أما مجموع أموال المساهمين (صافي الأصول) فبلغ ١٥٣,٢٨ مليون ريال عُماني في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مسجلاً ارتفاعاً بالمقارنة مع ١٣٧,٢٠ مليون ريال عُماني في التاريخ نفسه من العام ٢٠١٥ نتيجة موازنة أرباح السنة مع توزيعات الأرباح وفق صافي الربح لذلك العام.

ويعكس تخفيض احتياطي التحوط (صافي الضرائب المؤجلة) لحقوق الملكية بقيمة ٣٤,١٦ مليون ريال عُماني القيمة العادلة لمبادلات أسعار الفائدة السبع ومبادلات العملات الثلاث كما يظهر بتاريخ الميزانية العمومية، ولا يؤثر ذلك على قدرة الشركة على توزيع الأرباح على المساهمين.

وانخفضت القروض الآجلة (بما يشمل الحسابات الجارية وغير الجارية) إلى ٣٨٨,٩٣ مليون ريال عُماني نتيجة تسديد الدفعات المجدولة بحسب اتفاقيات التمويل.

وتستمر الشركة بتوفير مخصص التزامات أصول التقاعد للتمكّن من الإيفاء بالتزاماتها القانونية لإزالة المحطة عند انتهاء مدّة حياتها المفيدة وإعادة الأرض.

توزيع الأرباح

تتبع الشركة سياسة تسديد متوازنة لتوزيع الأرباح، وتخضع لالتزامات الإيفاء بالديون ورأس المال العامل والتكاليف التشغيلية. وقد بلغ توزيع الأرباح في الشركة ١١,٥٥ مليون ريال عُماني لعام ٢٠١٦ (مما يعني ٧,٩ بيسة للسهم الواحد) تم تسديدها في شهر يوليو ٢٠١٦ ويناير ٢٠١٧ من الأرباح المحتجزة المدققة للسنة المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

النزاع مع مقاول الهندسة والمشتريات والبناء

وفيما يتعلق بما تم بالنسبة لكل من تلك المنازعات: (١) في ٢١ ديسمبر عام ٢٠١٥، اتفقت شركة العنقاء للطاقة مع مقاول الهندسة والمشتريات والإنشاءات على تسوية النزاع الأول للطاقة، (٢) وبالنسبة للنزاع النهائي للطاقة، والذي كان أيضاً موضوع مطالبة تعاقدية من جانب المقاول، فهو لا يزال قيد التقييم.

وقد طعن مقاول الهندسة والمشتريات والإنشاءات في استحقاق شركة العنقاء للطاقة لتلك التعويضات النقدية المتفق عليها، وقدم المقاول مطالبة لاسترداد التعويضات النقدية عن الأضرار المتعلقة بالتأخير في تحقيق تاريخ التشغيل التجاري، إلى جانب ارتفاع التكاليف ذات الصلة والإعفاءات الأخرى (مطالبة الطاقة النهائية). ولا تزال مطالبة الطاقة النهائية تخضع للمناقشات والتقييم.

التعمين

بلغت نسبة التعمين في الشركة حوالي ٦٧%. وتُبذل جهود للالتزام بمتطلبات التعمين بالاستناد إلى مقارنة شاملة للموارد البشرية بما يتضمن جذب المواهب اللازمة وتطويرها من خلال التدريب ونقل الخبرات بالإضافة إلى دراسة مقارنة متوازنة للتعويضات والمكافآت وإرساء بيئة عمل إيجابية وثقافة مماثلة.

النظرة المستقبلية

سنتخذ إدارة الشركة كافة الإجراءات المعقولة والحذرة لضمان موثوقية الامتثال بأعلى معايير الصحة والسلامة والبيئة والاجاهزية والحفاظ عليها خلال عام ٢٠١٧.

وستواصل النقاشات والتحليلات المتعلقة بمطالبة الطاقة النهائية مع مقاول الهندسة والمشتريات والبناء، حيث تبقى النتيجة المحتملة تشكل خطراً على توزيعات الأرباح المستقبلية.

نظام الرقابة الداخلي

يدرك مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للشركة أهمية نظام الرقابة الداخلي ويوجد لدى شركة العنقاء للطاقة نظام شامل للضوابط الداخلية، يشمل ما يلي:

- هيكلية واضحة للحوكمة.
- مستويات تفويض السلطات المحددة بوضوح.
- توثيق العمليات التجارية الرئيسية.
- الخطط والميزانيات السنوية المتعلقة بتنفيذ استراتيجية الشركة، إلى جانب رفع التقارير بصورة منتظمة حول تلك الخطط والميزانيات لمجلس الإدارة.

ومنذ ما قبل التحوّل إلى شركة مساهمة عُمانية عامة، وكدليل على إدراك الحاجة لتركيز المستمر على الرقابة، عيّنت الشركة مدقّقاً داخلياً متفرّغاً في ديسمبر ٢٠١٣. وتم تطوير خطة تدقيق داخلي عام ٢٠١٦ وجرى تطبيقها وتقديم توصيات إلى لجنة التدقيق التي تلقت على أساس فصلي. ولم يتم تحديد أي مواطن ضعف أو قصور كبيرة في نظام الرقابة الداخلية المعتمد في شركة العنقاء للطاقة في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

وتبدي إدارة الشركة التزامها الكامل بتطبيق التوصيات المتفق عليها في تقارير التدقيق الداخلي.

المسؤولية الاجتماعية للشركة

يعتبر الاهتمام بأفرادنا وجيراننا والبيئة الأوسع في صميم استراتيجية العمل الخاصة بشركة العنقاء للطاقة.

وقد تم تضمين المسؤولية الاجتماعية للشركة بشكل كامل ضمن الأعمال اليومية للشركة. حيث أن المسائل المتعلقة بالصحة، السلامة والبيئة هي أول البنود التي تتم مناقشتها عادة في جميع الاجتماعات، بدءاً من اجتماعات مجلس الإدارة وصولاً إلى اجتماعات فريق الميداني. ويتم تشجيع مشاركة الموظفين بهدف تعزيز الأداء المسؤول وتحفيز الموظفين على التركيز على هذه المسائل في إطار خطة حوافز سنوية.

وقد تم تشكيل لجنة الصحة والسلامة والبيئة لتقديم المعلومات اللازمة بهذا الخصوص للإدارة. كما تم تصميم كافة الإجراءات والعمليات الداخلية على النحو الذي يضمن وفاء الشركة بجميع متطلبات التصاريح والتراخيص التي تنظم العمل والالتزام الدائم بها. أما خارج الشركة، فيتم العمل على رفع مقدار الوعي داخل المجتمع المحلي بأهمية الحفاظ على السلامة ورعاية البيئة. وتحقيقاً لهذه الغاية، فقد شارك العاملون في الشركة في الأنشطة التالية خلال عام ٢٠١٦:

- نشاط تنظيف شاطئ صور من النفايات.
- تقديم عروض تقديمية في إحدى المدارس الابتدائية المحلية بولاية صور حول الاستدامة، والتدبير المنزلي والنظافة والسلامة، إلخ.
- تقديم عروض تقديمية لتوعية التلاميذ في رياض الأطفال في إحدى المدارس في مسقط حول أمور الصحة والسلامة.
- تقديم الدعم لشرطة عُمان السلطانية بولاية صور خلال فترات الأمطار الغزيرة.

كذلك يعتبر العمل والتشاور مع المجتمع المحلي بولاية صور ذا أهمية كبيرة بالنسبة لشركة العنقاء للطاقة. حيث أن الشركة، من خلال الشركة المشغلة لها (بومكو)، هي عضو في لجنة الشؤون الاجتماعية في ولاية صور، وتشارك في المناقشات المتعلقة بالتنمية الاجتماعية ودعم البنية التحتية.

كما أن توفير الدعم المالي للمرافق التعليمية والاجتماعية قد شهد تقدماً هو الآخر خلال عام ٢٠١٦، على النحو التالي:

- التبرع بالمقاعد القابلة للتحويل لصالح مستشفى صور
- توفير حواجز لشرطة عُمان السلطانية خلال يوم احتفالهم.
- دعم الطلاب المحليين في العناصر العملية ضمن خطط التدريب الخاصة بهم.
- دعم عملاء الشركة في برامج التدريب الداخلي من خلال توفير الدعم في مجال التدريب.